

ANNUAL REPORT
of
GATINEAU POWER
COMPANY



1960



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Gati1323_1960

ANNUAL REPORT

of

GATINEAU

POWER

COMPANY



December 31,

1960



GATINEAU POWER COMPANY

*

Officers

G. GORDON GALE	Chairman of the Board and President
IRWIN L. MOORE	Vice-President
C. N. SIMPSON	Vice-President and General Manager
A. CODE BRITTAIN	Vice-President and Treasurer
ALAN BROWN	Commercial Vice-President
ANDRÉ E. GADBOIS	Secretary

Directors

A. CODE BRITTAIN	LT.-COL. W. FRASER HADLEY, E.D., C.D.
ARTHUR N. CARTER, M.C., Q.C.	WM. K. JACOBS, JR.
JACQUES DE BILLY, Q.C.	DUNCAN K. MAC TAVISH, O.B.E., Q.C.
VICTOR M. DRURY	IRWIN L. MOORE
G. GORDON GALE	JOHN G. PORTEOUS, Q.C.
A. G. S. GRIFFIN	LUCIEN G. ROLLAND

C. N. SIMPSON

General Counsel

HOWARD, CATE, OGILVY, BISHOP, COPE, PORTEOUS & HANSARD

✧

The accompanying report and financial statements are submitted for the general information of the shareholders of Gatineau Power Company, and are not intended for use in connection with any sale or purchase of, or any offer or solicitation of offers, to buy or sell, any securities.

ANNUAL REPORT

of the *Directors of*

GATINEAU POWER COMPANY

December 31, 1960

TO THE SHAREHOLDERS:

YOUR DIRECTORS beg to submit herewith the Annual Report and Financial Statements for the year ended December 31, 1960, which cover the thirty-fourth year of operations of your Company.

EARNINGS

CONSOLIDATED operating revenue and other income amounted to \$19,961,971 as compared to \$18,443,718 for 1959, the balance added to surplus was \$4,549,328 as compared to \$4,089,773 for 1959.

The increase in revenue resulted from higher demand for and greater use of electric service and the sale of excess power available due to excellent water conditions during the first nine months of the year.

The increase in other income resulted from interest earned on compensation received to date from The New Brunswick Electric Power Commission.

Expenses increased due to higher operating costs and taxes.

FINANCIAL POSITION

DURING the year the Company purchased \$1,888,000 principal amount of First Mortgage Bonds, \$639,000 of 2 $\frac{3}{4}$ % Sinking Fund Debentures and \$100,000 Serial Notes which have been surrendered to the Trustee. These purchases, together with earlier purchases, were sufficient to meet the 1960 sinking fund requirements and to leave a balance of \$2,731,000 principal amount of First Mortgage Bonds (Series C and D), and \$802,000 Sinking Fund Debentures for future sinking fund requirements which are \$1,785,055 in 1961.

DIVIDENDS

REGULAR quarterly dividends were paid on the 5% and 5 $\frac{1}{2}$ % cumulative preferred shares. Quarterly dividends paid on the common shares amounted to \$1.60 a share.

OPERATIONS

THE total generated and purchased energy for the year was 3,842,864,425 kilowatt hours compared with 3,439,375,630 kilowatt hours

in 1959, exclusive of 90,849,000 kilowatt hours generated at Grand Falls, New Brunswick during the first four months of 1959.

The electricity needed to meet the 1960 demands of our domestic, general service and retail industrial customers, all of whom are in the Province of Quebec, rose to 738,000,000 kilowatt hours, an increase of 10% over 1959.

Not only has there been a sustained increase in the number of customers served by the Company but there has also been a substantial rise in the average consumption by annual domestic customers, which amounted to 4,814 kilowatt hours in 1960, over seven times 1940 consumption. A very large proportion of this increase in consumption of electricity enjoys the lowest stepdown rate in the authorized schedules. In consequence the average revenue from annual domestic consumers has decreased from 3.79¢ per kilowatt hour in 1940 to 1.25¢ per kilowatt hour in 1960.

Surveys were completed for a 240,000 volt transmission line from Paugan to Lachute to connect with the new line from Lachute to Paquin, north of St. Jérôme.

The 69,000 volt line from Ste. Agathe to St. Jovite was placed in service temporarily at 26,400 volts. Surveys were made for a 69,000 volt line from Paquin to New Glasgow. The rebuilding of existing 26,400 volt lines for future operation at 69,000 volts was continued between St. Jovite and L'Annonciation, New Glasgow and Rawdon, and Paugan and Maniwaki, with the use of hot line tools to minimize interruptions to service.

A 9,000 kva 110,000 volt substation and a 110,000 volt line were built at Thurso to supply power to the Singer Manufacturing Company and the Thurso Pulp and Paper Company. A second transformer, 15,000 kva 110,000—26,400 volt, was installed at Dorion, and a spare 13,900 kva transformer was added at St. Jérôme. A 20,000 kva voltage regulator was installed at each of the Dorion and Lachute substations and a 10,000 kva regulator was connected at St. Lin.

A new distribution substation was placed in service at Bryson, the Ste. Adèle substation was rebuilt for future 69,000 volt operation, a 10,000 kva 26,400 volt transformer was installed at the St. Jérôme Legault Street substation, and second transformers were added to double the capacity of the 26,400 volt substations at Wyman and Chelsea. Additions were made to the capacity of our distribution substations at Shawville, Lois Street (Hull), Verdun (Hull), Papineauville, Grace Street (Lachute), Hudson, St. Lazare, Rivière à Gagnon (St. Jérôme), Lake Alouette and St. Faustin.

Voltage of several distribution systems was raised: Ste. Adèle, from 8,000 volts to 13,000 volts, St. Polycarpe, from 4,600 volts to 8,000 volts, and Rigaud, from 2,300 volts to 4,000 volts.

49 miles of pole lines and 86 miles of circuits on existing poles were added to the distribution system.

1960 expenditures for these improvements and additions amounted to \$2,835,000.

Over 5,000 new customers were connected in 1960 bringing the total served by the Company to more than 101,800. Prizes were presented to the ten customers, one in each Division of the Company's Distribution System, who made the closest guess of the date and time when our 101,000th customer was connected.

NEW BRUNSWICK

THE New Brunswick Electric Power Commission paid the Company in 1960 a total of \$10,243,143.70 on account of the compensation claimed by the Company for the expropriation of its Grand Falls plant, transmission line and flowage lands in New Brunswick and Maine, of which \$492,213.70 represented interest. The monies received from the Commission are invested in high-grade bonds. The Compensation Action instituted by the Company is proceeding in respect of the remainder of its claim.

OUTLOOK

IN the early months of 1960 the demand for new services reached an all-time peak. This demand was not so apparent towards the end of the year but it is reasonable to assume that the rate of increase will be sustained with a corresponding growth in demand.

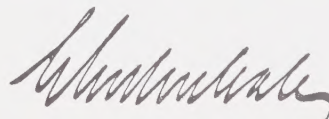
The 1961 program of expansion and improvement of existing facilities envisages expenditures of the order of \$3,200,000.

An illustrated booklet similar to those issued in 1951 and 1956 reviewing the activities of the Company in the past five years will be distributed in 1961.

STAFF

YOUR Directors wish to record their appreciation of the loyal and efficient services of our staff and employees throughout the past year.

For the Board of Directors,



March 15, 1961.

President

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

GATINEAU POWER COMPANY,
HULL, QUE.

We have examined the consolidated balance sheet of Gatineau Power Company and subsidiary companies as at December 31, 1960 and the related statement of consolidated profit and loss and surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and related statement of consolidated profit and loss and surplus, together with explanatory notations forming a part thereof, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company and subsidiary companies as at December 31, 1960 and the results of their operations for the year ended on that date, in conformity with generally accepted accounting principals applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ross, TOUCHE & Co.

Chartered Accountants.

MONTREAL, QUE., February 28, 1961.

GATINEAU POWER COMPANY

AND SUBSIDIARY COMPANIES

Statement of Consolidated Profit and Loss and Surplus

	For the years ended December 31	
	1960	1959
OPERATING REVENUE AND OTHER INCOME:		
Operating revenue	\$19,212,493	\$18,109,567
Other income	749,478	334,151
	<u>19,961,971</u>	<u>18,443,718</u>
EXPENSES:		
Power purchased	1,939,398	1,757,567
Operating	1,886,766	1,825,163
Maintenance	1,414,473	1,214,029
Taxes—other than taxes based on income	1,290,327	1,163,475
General and administrative	841,217	765,990
	<u>7,372,181</u>	<u>6,726,224</u>
NET INCOME BEFORE INTEREST AND OTHER CHARGES	<u>12,589,790</u>	<u>11,717,494</u>
DEDUCTIONS:		
Interest—bonds and prior liens	1,578,044	1,615,622
Interest—debentures and other	39,847	47,226
Exchange (profit)	(50,852)	(58,250)
Provision for depreciation (note 3)	2,000,000	2,000,000
Amortization of discount and expense	143,823	143,823
Provision for taxes based on income	4,329,600	3,879,300
	<u>8,040,462</u>	<u>7,627,721</u>
BALANCE ADDED TO SURPLUS	4,549,328	4,089,773
EARNED SURPLUS—JANUARY 1	11,111,717	11,025,978
SURPLUS ADJUSTMENTS—credit or (debit)—note 7	170,166	(541,766)
	<u>15,831,211</u>	<u>14,573,985</u>
DIVIDENDS:		
On 5% cumulative preferred stock	609,800	609,800
On 5½% cumulative preferred stock	192,500	192,500
On common stock	2,659,968	2,659,968
	<u>3,462,268</u>	<u>3,462,268</u>
EARNED SURPLUS—DECEMBER 31	<u>\$12,368,943</u>	<u>\$11,111,717</u>

See accompanying notes which are an integral part of the above statement.

GATINEAU POWER

AND SUBSIDIAR

Consolidated Balance Sheet

ASSETS

CAPITAL ASSETS:

Plants and properties; development costs; water power and storage rights and intangibles (note 1)	\$147,253,176
---	---------------

INVESTMENTS	190,995
-------------	---------

CURRENT ASSETS:

Cash (\$21,291 U.S. Currency)	\$ 606,200	
Marketable securities, at cost which is approximately market	11,161,151	
Accounts receivable (less reserve of \$46,266)	1,524,014	
Inventories of materials and supplies (valued at cost or less)	<u>940,444</u>	14,231,809

DEFERRED ASSETS AND EXPENSES:

Accounts receivable not currently due	118,739	
Prepaid insurance and taxes	247,206	
Deferred assets and charges applicable to future operations	383,560	
Unamortized debt discount and expense	<u>1,148,625</u>	1,898,130

\$163,574,110

See accompanying notes which are an integral part of the above statement.

GATINEAU POWER COMPANY

»

COMPANY

COMPANIES

— December 31, 1960

FUNDED DEBT (note 2):		LIABILITIES	
First Mortgage Bonds 3% Series "C" due 1970 (U.S. Currency)		\$41,977,000	
First Mortgage Bonds 3¼% Series "D" due 1970		5,292,000	
First Mortgage Bonds 3¾% Series "E" due 1973		2,811,000	
Property Purchase Obligation 5% due 1961-1962		16,111	
Sinking Fund Debentures 2¾% due 1961 (U.S. Currency)		148,000	
Serial Notes 4¼% due 1961-1963		300,000	\$50,544,111
CURRENT LIABILITIES:			
Accounts payable and accrued liabilities		1,293,217	
Accrued taxes		3,083,032	
Accrued interest (\$52,746 U.S. Currency)		76,669	
Dividends payable January 1, 1961		865,742	5,318,660
DEFERRED CREDITS:			
Income tax (note 4):			
Cumulative reduction in income tax applicable to future years		2,095,500	
Other deferred credits:			
Advances received on account of construction to be applied in reduction of power bills in future years and other deferred credits		462,415	2,557,915
RESERVES:			
Depreciation (note 3) (including \$11,094,225 arising from charges to paid-in surplus)		54,075,233	
Less: Retirements		2,451,126	
		51,624,107	
Other reserves		37,477	51,661,584
CAPITAL STOCK AND SURPLUS:			
	Shares Authorized	Shares Issued	
5% Cumulative Preferred Stock \$100 par	121,960	121,960*	12,196,000
5½% Cumulative Preferred Stock \$100 par	50,000	35,000*	3,500,000
Common stock without nominal or par value	3,000,000	1,662,480	25,426,897
Earned Surplus (statement attached)			12,368,943
			53,491,840
			<u>\$163,574,110</u>

*Ranking on any liquidation or redemption for \$110 per share.

Signed on behalf of the Board—G. GORDON GALE, *Director*, W. FRASER HADLEY, *Director*.

GATINEAU POWER COMPANY

AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Notes to Consolidated Financial Statements***1. PLANTS AND PROPERTIES; DEVELOPMENT COSTS; WATER POWER AND STORAGE RIGHTS AND INTANGIBLES:**

The properties (including expenditures on storage works now owned by the Province of Quebec and operated by the Department of Hydraulic Resources under contracts with Gatineau Power Company) are stated at cost of construction or acquisition, in part from affiliates, on the basis of cash paid or par or stated value of capital stocks issued therefor.

On May 1, 1959, The New Brunswick Electric Power Commission, acquired by expropriation under the Electric Power Act, the properties of Gatineau Power Company relating to its Grand Falls power plant which has a capacity of 80,000 horsepower, as well as its transmission line to Dalhousie, N.B. Subsequent to the expropriation of these properties, the Company, pursuant to the Act to Incorporate Saint John River Power Company, requested the Commission to purchase its flowage lands and rights on the Saint John River in the State of Maine, as well as the remaining flowage lands and rights on the New Brunswick side of the River which had not been expropriated.

Pursuant to the Electric Power Act, the Company on March 1, 1960, instituted a Compensation Action in respect of the properties referred to in the preceding paragraph, which Action is still pending. In 1960 the Company received \$9,750,970 from The New Brunswick Electric Power Commission on account of the compensation claimed by the Action. The properties referred to are still included under Capital Assets on the accompanying Consolidated Balance Sheet at December 31, 1960, less the amount of \$9,750,970.

2. FUNDED DEBT:

Long term debt redemption and sinking fund requirements for 1961 amount to \$1,785,055. As at December 31, 1960, the Company has purchased and surrendered for cancellation \$3,533,000 par value of bonds and debentures in anticipation of its sinking fund requirements for future years.

3. DEPRECIATION RESERVE AND DEPRECIATION:

The provision for depreciation of \$2,000,000 as charged against current year's revenue has been determined by management. An additional amount of \$350,000 was charged to earned surplus account to increase the total provision for 1960 to approximately the maximum amount allowable for income tax purposes.

4. DEFERRED CREDITS — CUMULATIVE REDUCTION IN INCOME TAX:

This item represents reduction in income tax payable for the years 1954 to 1960 inclusive by reason of additional amounts for depreciation aggregating \$4,600,000 charged against earned surplus account in these years as explained in note 3. This deferred credit is available for appropriation in future years should depreciation allowable for tax purposes be less than the amount actually charged against operations.

5. CONTINGENT LIABILITIES:

No provision has been made in the accompanying financial statements for possible liability under pending law suits, claims for damages, etc. The management of Gatineau Power Company reports such claims as aggregating approximately \$230,070.

6. FOREIGN EXCHANGE:

In the accompanying statements all figures have been stated at parity of exchange.

7. SURPLUS ADJUSTMENTS:

This amount consists of:

Profit on Company's bonds and debentures surrendered for cancellation	\$330,912
Interest less income taxes thereon received for the period May 1, 1959 to December 31, 1959 from The New Brunswick Electric Power Commission in connection with compensation received for properties referred to in Note 1	161,106
Adjustment of prior years' income taxes	28,148
	<hr/>
	520,166
Less additional depreciation (Note 3)	350,000
	<hr/>
	\$170,166
	<hr/>

Printed in Canada

GATINEAU POWER COMPANY

ET SES FILIALES

Notes aux États Financiers Consolidés

1. USINES ET PROPRIÉTÉS; AMÉNAGEMENT; DROITS SUR FORCES HYDRAULIQUES ET DE CONSTRUCTION DE BARRAGES-RÉSERVOIRS ET ACTIFS INTANGIBLES:

Les propriétés (y compris le coût de l'établissement des barrages-réservoirs qui sont présentement la propriété de la Province de Québec et exploitées par le Département des Ressources Hydrauliques en vertu de contrats faits avec Gâtineau Power Company) sont indiquées au coût d'établissement ou d'achat, en partie des compagnies affiliées, basé sur le prix payé en espèces ou la valeur au pair ou déclarée du capital-actions émis en considération.

La New Brunswick Electric Power Commission a, le 1er mai 1959, acquis par expropriation en vertu de la loi intitulée Electric Power Act les propriétés de Gâtineau Power Company ayant rapport avec sa centrale de Grand Falls d'une puissance de 80,000 h.p., aussi bien que sa ligne de transmission allant à Dalhousie, N.B. Utilisant Saint John River Power Company, d'acheter les propriétés et les droits qu'elle détient, dans l'État du Maine, sur la rive de la rivière Saint John, pour le maintien du niveau des eaux, ainsi que ceux qu'elle possède pour les mêmes fins au Nouveau-Brunswick et qui n'avaient pas été expropriées.

La Compagnie a, le 1er mars 1960, institué, sous les dispositions de l'Electric Power Act, un procès en indemnité au sujet des propriétés mentionnées dans le paragraphe précédent et ce procès est encore en cours. En 1960 la Compagnie reçut \$9,750,970 de la New Brunswick Electric Power Commission en acompte de l'indemnité réclamée dans le procès. Les propriétés en question, moins la somme de \$9,750,970, sont encore comprises au titre "Immobilisations" du bilan consolidé au 31 décembre 1960 ci-annexé.

2. FONDOS CONSOLIDÉS:

Le rachat de la dette à longue échéance et les exigences des fonds d'amortissement pour 1961 se chiffrent à \$1,783,035. Au 31 décembre 1960 la Compagnie avait racheté et cédé pour annulation \$3,533,000 valeur au pair d'obligations et de débentures en prévision des exigences des fonds d'amortissement pour les années futures.

3. RÉSERVE POUR DÉPRÉCIATION ET DÉPRÉCIATION:

La provision pour dépréciation, soit \$2,000,000, telle qu'imputée au revenu pour l'exercice en cours fut déterminée par l'administration. De plus un montant de \$350,000 fut affecté au compte de l'excédent réalisé afin d'augmenter la provision totale pour 1960 à un montant à peu près égal à celui qui est permis par la Loi de l'Impôt sur le revenu pour fins d'impôt.

4. CRÉDITS DIFFÉRÉS:—RÉDUCTION CUMULATIVE DE L'IMPÔT SUR LE REVENU:

Cet item représente une réduction d'impôt à payer pour les années 1954 à 1960 inclusivement par suite des années additionnelles se chiffrant à \$4,600,000 imputées au compte de l'excédent réalisé pour dépréciation pour ces années tel qu'indiqué dans la note 3. Ce crédit différé pourra dorénavant être approprié si la dépréciation permise pour fins d'impôt est moindre que le montant réel imputé aux opérations.

5. PASSIF ÉVENTUEL:

Il n'a pas été fait de provision dans les états ci-joints pour un passif éventuel résultant de poursuites, réclamations en litige pour dommages-intérêts, etc. L'administration de Gâtineau Power Company rapporte qu'il s'agit de ce chef d'une somme d'environ \$230,070.

6. CHANGE ÉTRANGER:

Dans les états ci-joints, tous les chiffres sont exprimés au pair.

7. AJUSTEMENTS DE L'EXCÉDENT

Ce chiffre comprend:
Les profits sur des obligations et des débentures de la Compagnie livrées pour annulation . \$330,912
L'intérêt pour la période du 1er mai 1959 au 31 décembre 1959 reçu de la New Brunswick Electric Power Commission au sujet de l'indemnité reçue pour les propriétés dont il est question à la note 1, moins les impôts sur le revenu qui s'y appliquent . 161,106
Ajustement de l'impôt sur le revenu pour les années précédentes . 28,148

520,166	Moins dépréciation additionnelle (note 3)
350,000	
\$170,166	

PASSIF

FONDS CONSOLIDÉS (note 2):			
Obligations de 1ère hypothèque 3% série "C" échéance 1970 (devise des Etats-Unis).			
Obligations de 1ère hypothèque 3 1/4% série "D" échéance 1970			
Obligations de 1ère hypothèque 3 3/4% série "E" échéance 1973			
Obligation 5% relative à l'achat de propriétés échéance 1961-1962			
Débentures à fonds d'amortissement 2 3/4% échéance 1961 (devise des Etats-Unis)			
Billets par séries 4 1/4% échéance 1961-1963			
\$41,977,000	5,292,000		
2,811,000	16,111		
148,000	300,000		
\$50,544,111			
EXIGIBILITÉS			
Comptes à payer et passif couru			
Impôts courus			
Intérêt couru (y compris \$52,746 devise des Etats-Unis)			
Dividendes à payer le 1er janvier 1961			
1,293,217	3,083,032		
76,669	865,742		
5,318,660			
CRÉDITS DIFFÉRÉS			
Impôt sur le revenu (note 4):			
Réduction cumulative de l'impôt sur le revenu attribuable			
aux années futures			
Autres crédits différés:			
Avances reçues pour le compte de construction à être imputées en réduction de factures de pouvoir dans les années futures, et autres crédits différés			
2,095,500	462,415		
2,557,915			
RÉSERVES:			
Dépréciation (note 3) (y compris \$11,094,225 provenant des affectations à l'excédent versé)			
A déduire: Retraits.			
54,075,233	2,451,126		
51,624,107	37,477		
51,661,584			
CAPITAL-ACTIONS ET EXCÉDENT:			
Actions privilégiées cumulatives 5% valeur			
au pair \$100			
Actions privilégiées cumulatives 5 1/2%			
valeur au pair \$100			
Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair			
121,960	121,960*		
50,000	35,000*		
3,500,000			
25,426,897	12,368,943		
53,491,840			
\$163,574,110			

*D'une valeur de \$110 par action en cas de liquidation ou de rachat.

Signé au nom du Conseil d'administration : G. GORDON GALE, administrateur, W. FRAZER HADLEY, administrateur.

GATINEAU POWER

ET S

Bilan Consolidé au 31

ACTIF

IMMOBILISATIONS:

Usines et propriétés; aménagements; droits sur forces hydrauliques
et de construction de barrages-réservoirs, et actifs intangibles
(note 1) \$147,253,176

PLACEMENTS 190,995

DISPONIBILITÉS:

Espèces (y compris \$21,291 en devise des Etats-Unis) \$ 606,200
Valeurs négociables, au prix d'achat qui est approximativement
celui du marché 11,161,151
Comptes à recevoir (moins réserve de \$46,266) 1,524,014
Inventaires des matériaux et fournitures (évalués au prix coûtant
ou à moins) 940,444

14,231,809

ACTIF ET FRAIS DIFFÉRÉS:

Comptes à recevoir mais non exigibles en ce moment 118,739
Assurances et impôts payés d'avance 247,206
Actif et frais différés imputables à des opérations futures . . . 383,560
Escompte et frais obligataires non amortis 1,148,625

1,898,130

\$163,574,110

Voir les notes explicatives ci-jointes qui font partie intégrante du présent état.

Etat Consolidé des Profits et Pertes et d'Excédent

Pour les années terminées le 31 décembre

1959	1958
Revenu d'Exploitation et Autres Revenus:	
Revenu d'exploitation	\$19,212,493
Autres revenus	749,478
	<u>\$18,463,011</u>
Frais:	
Achat d'énergie	1,939,398
Exploitation	1,886,766
Entretien	1,414,473
Impôts—autres que ceux basés sur le revenu	1,290,327
Généraux et d'administration	841,217
	<u>7,372,181</u>
Revenu Net, Compte non tenu des intérêts et autres imputations	<u>12,589,790</u>
A déduire:	
Intérêts—obligations et nantissements antérieurs	1,578,044
Intérêts—débiteurs et autres	39,847
Change (profit)	(50,552)
Provision pour dépréciation—(note 3)	2,000,000
Amortissement de l'escompte et des frais	143,823
Provision pour impôts basés sur le revenu	4,329,600
	<u>8,040,462</u>
Solde ajouté à l'Excédent	4,549,328
Excédent Réalisé au 1er janvier	11,111,717
Ajustements de l'Excédent—crédit ou (débit)—note 7	<u>170,166</u>
	<u>15,831,211</u>
Dividendes:	
Actions privilégiées cumulatives 5%	609,800
Actions privilégiées cumulatives 5 1/2%	192,500
Actions ordinaires	2,659,968
	<u>3,462,268</u>
Excédent Réalisé au 31 décembre	<u>\$12,368,943</u>
	<u>\$11,111,717</u>

Voir les notes explicatives ci-jointes qui font partie intégrante du présent état.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

GATINEAU POWER COMPANY,
HULL, QUÉ.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Gatinéau Power Company et ses filiales au 31 décembre 1960 et l'état y attendant des profits et pertes et d'excédent consolidés pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen fut fait d'après les méthodes de vérifications généralement admises et en conséquence a comporté tels sondages des livres et pièces et autres preuves documentaires et tels procédés qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et conformément au meilleur de notre connaissance et aux explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé et l'état des profits et pertes et d'excédent consolidés, avec les notes explicatives qui en font partie, sont dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude l'état des affaires de la compagnie et ses filiales au 31 décembre 1960 ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

ROSS, TOUCHÉ & Co.

Comptables agréés

MONTREAL, QUÉ., le 28 février 1961.

49 milles de nouvelles lignes et 86 milles de circuits sur des poteaux existants ont été ajoutés au réseau de distribution.

Les frais en 1960 pour ces améliorations et additions se chiffrent à \$2,835,000.

Plus de 5,000 nouveaux clients furent raccordés au cours de l'année 1960 et la Compagnie desservit des lors 101,800 abonnés. Des prix furent présentés à dix abonnés, soit un prix dans chacune des divisions du réseau de distribution de la Compagnie, à ceux qui devinèrent avec le plus d'exactitude le jour et l'heure du raccordement de notre 101,000ième client.

NOUVEAU-BRUNSWICK

La New Brunswick Electric Power Commission a payé à la Compagnie en 1960 un montant total de \$10,243,143.70 relativement à l'indemnité réclamée par la Compagnie pour l'expropriation de sa centrale à Grand Falls, de sa ligne de transmission et des propriétés qu'elle détient au Nouveau-Brunswick et dans l'Etat du Maine pour le maintien du niveau des eaux, incluant une somme de \$492,213.70 représentant l'intérêt échû. Les sommes reçues de la Commission sont investies dans des obligations de choix. L'action en indemnité instituée par la Compagnie se poursuit afin qu'elle obtienne le résidu de sa réclamation.

PERSPECTIVE

La demande a atteint un chiffre record au cours des premiers mois de 1960. Cette demande a ralenti vers la fin de l'année mais il est raisonnable d'assumer que le pourcentage d'augmentation sera maintenu grâce à un accroissement proportionnel de la demande.

Le programme d'expansion et d'améliorations des conditions existantes prévoit pour 1961 des frais estimés à \$3,200,000.

Un livret illustré sera publié au cours de 1961. Ce livret sera semblable à ceux qui ont été distribués en 1951 et 1956 et passera en revue les activités de la Compagnie durant les cinq dernières années.

PERSONNEL

Vos Administrateurs désirent remercier le personnel et les employés pour leurs bons et loyaux services durant l'année qui vient de s'écouler.

Pour le Conseil d'administration,

Le Président,



le 15 mars 1961.

L'énergie électrique qui fut requise en 1960 pour satisfaire aux exigences domestiques, au service général et à nos abonnés industriels et au détail, tous situés dans la province de Québec, s'éleva à 738,000,000 kilowatt-heures, soit une augmentation de 10% sur celle de 1959.

Non seulement il y eut une augmentation constante dans le nombre des abonnés que la Compagnie desservit, mais il se produisit également une augmentation dans la consommation moyenne par les abonnés domestiques annuels qui s'établit à 4,814 kilowatt-heures en 1960, plus de sept fois supérieure à la consommation de 1940. Une proportion très large de cette augmentation dans la consommation de l'électricité tombe dans la tranche la plus économique autorisée par le tarif. En conséquence le revenu moyen provenant de la consommation domestique a diminué de 3.79¢ par kilowatt-heure de ce qu'il était en 1940 pour passer à 1.25¢ par kilowatt-heure en 1960.

Les relevés en relation avec une ligne de transmission à 240,000 volts de Pagan à Lachute furent complétés afin de relier la nouvelle ligne allant de Lachute à Paquin sise au nord de St-Jérôme.

La ligne à 69,000 volts de Ste-Agathe à St-Jovite fut mise en opération temporairement à 26,400 volts. Des relevés ont été entrepris pour l'établissement d'une ligne à 69,000 volts de Paquin à New Glasgow. La reconstruction de lignes existantes à 26,400 volts afin d'assurer leur opération à 69,000 volts s'est continuée entre St-Jovite et L'Annonciation, New Glasgow et Rawdon, Pagan et Maniwaki avec l'aide d'outils spéciaux afin de restreindre les interruptions.

Une sous-station de 9,000 kva à 110,000 volts et une ligne à 110,000 volts ont été construites à Thurso afin d'approvisionner en énergie électrique la Compagnie Singer Manufacturing et la Compagnie Thurso Pulp and Paper. Un second transformateur de 15,000 kva 110,000—26,400 volts a été installé à Dorion et un transformateur de réserve de 13,900 kva a été ajouté à St-Jérôme. Un régulateur de voltage d'une puissance de 20,000 kva a été installé à chacune des sous-stations de Dorion et Lachute et un régulateur de 10,000 kva a été relié à celle de St-Lin.

Une nouvelle sous-station de distribution a été mise en service à Bryson, la sous-station de Ste-Adèle a été reconstruite afin de procurer une capacité future de 69,000 volts, un transformateur de 10,000 kva à 26,400 volts a été installé à la sous-station de St-Jérôme sur la rue Legault et des transformateurs secondaires ont été ajoutés afin de doubler la capacité des sous-stations à 26,400 volts de Wymann et Chelsea. Des additions ont été faites pour augmenter la capacité de nos sous-stations de distribution à Shawville, rue Lois (Hull), rue Verdun (Hull), Papineauville, rue Grace (Lachute), Hudson, St-Lazare, Rivière-a-Cagnon (St-Jérôme), le lac Alouette et St-Faustin.

La tension de plusieurs réseaux de distribution a été élevée, tels ceux de Ste-Adèle de 8,000 volts à 13,000 volts, St-Polycarpe de 4,600 volts à 8,000 volts, et Rigaud de 2,300 volts à 4,000 volts.

RAPPORT ANNUEL des Administrateurs de

GATINEAU POWER COMPANY

31 décembre 1960

A MM. LES ACTIONNAIRES :

Vos ADMINISTRATEURS ont l'honneur de vous soumettre présentement le rapport annuel et les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 1960 embrassant la trente-quatrième année d'exploitation de votre Compagnie.

GAINS

Le revenu consolidé d'exploitation et les autres revenus se chiffrent à \$19,961,971 en regard de \$18,443,718 pour 1959, le solde ajouté à l'excédent fut de \$4,549,328 comparé à \$4,089,773 pour 1959.

La hausse des revenus fut le résultat d'un accroissement de la demande pour le service de l'électricité, de ses usages plus diversifiés et de la vente d'un surplus d'énergie électrique disponible grâce aux conditions hydro-métriques qui furent excellentes durant les neuf premiers mois de l'année. La hausse des autres revenus provient de l'intérêt échû sur l'indemnité perçue à date de la New Brunswick Electric Power Commission. Les frais ont augmenté en raison du coût d'exploitation et des impôts plus élevés.

SITUATION FINANCIERE

Au cours de l'année la Compagnie a racheté pour \$1,888,000 montant principal d'obligations, \$639,000 de débentures à fonds d'amortissement 2 $\frac{3}{4}$ % et \$100,000 de billets par séries qui ont été rendus au Fiduciaire. Ces rachats, ajoutés aux rachats précédents, ont suffi à répondre aux exigences d'amortissement pour 1960 et à établir un solde de \$2,731,000 montant principal d'obligations (séries C et D) et \$802,000 de débentures pour futurs fonds d'amortissement lesquels sont de \$1,785,055 pour 1961.

DIVIDENDES

Les dividendes trimestriels réguliers furent payés sur les actions privilégiées cumulatives 5% et 5 $\frac{1}{2}$ %. Les dividendes trimestriels payés sur les actions ordinaires s'élèveront à \$1.60 l'action.

OPERATIONS

Le montant global d'énergie produite et achetée au cours de l'année fut de 3,842,864,425 kilowatt-heures en regard de 3,439,375,630 kilowatt-heures pour l'exercice de 1959 sans compter 90,849,000 kilowatt-heures générées à Grand Falls, Nouveau-Brunswick, durant les quatre premiers mois de 1959.

GATINEAU POWER COMPANY

Direction

G. GORDON GALE	Président du Conseil et Président	.	.	.	.	.	.	.	.
IRWIN L. MOORE	Vice-Président	.	.	.	.	.	.	.	.
C. N. SIMPSON	Vice-Président et Gérant Général	.	.	.	.	.	.	.	.
A. CODE BRITTAIN	Vice-Président et Trésorier	.	.	.	.	.	.	.	.
ALAN BROWN	Vice-Président Commercial	.	.	.	.	.	.	.	.
ANDRÉ E. GADBOIS	Secrétaire	.	.	.	.	.	.	.	.

Administrateurs

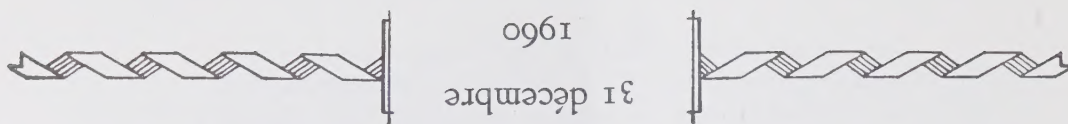
A. CODE BRITTAÏN	ARTHUR N. CARTER, M.C., C.R.	JACQUES DE BILLY, C.R.	VICTOR M. DRURY	G. GORDON GALE	A. G. S. GRIFFIN
LT.-COL. W. FRASER HADLEY, B.D., C.D.	WM. K. JACOBS, JR.	DUNCAN K. MAC TAVISH, O.B.E., C.R.	IRWIN L. MOORE	JOHN G. FORTHEUS, C.R.	LUCIEN G. ROLLAND

C. N. SIMPSON

Avocats-Conseils

HOWARD, CATE, OGILVY, BISHOP, COPE, PORTEOUS & HANSARD

Le présent rapport et ses différents bilans ne sont que pour la commodité des actionnaires de Gâtineau Power Company, et ne doivent pas servir de directive dans l'achat ou la vente, l'offre ou la sollicitation d'aucun achat ou vente de valeurs quelconques.



31 décembre
1960

GATINEAU
POWER
COMPANY
de
RAPPORT ANNUEL

1961



RAPPORT ANNUEL
de
GATINEAU POWER
COMPANY

1961-1962